

【冠通研究】

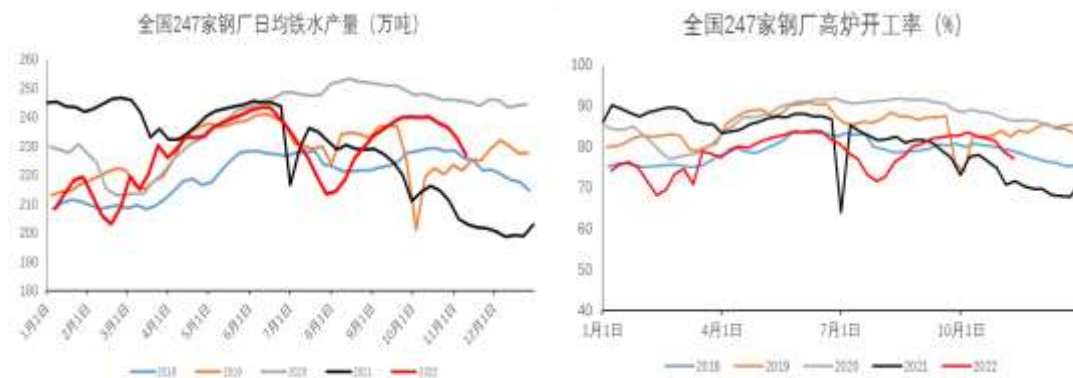
制作日期：2022年11月11日

宏观面主导，短期震荡偏强

期货方面：周四晚间美国公布通胀数据，CPI 和核心 CPI 均好于预期，市场预期美国加息可能到了拐点，市场情绪回暖，铁矿石大涨。铁矿石主力合约 I2301 低开后偏强运行，最高触及 720 元/吨，最终收盘于 708.5 元/吨，+34 元/吨，涨幅达 5.04%，成交量 124.92 万手，成交大幅放量，持仓 72 万，+1310 手。TSI 铁矿石指数上涨 6.17% 至 91.85 美元。



产业方面：供给端态势比较清晰，在内矿供应处于绝对低位，外矿供应强度保持的预期下，预期后续供给宽松格局不会发生实质性改变；需求端，截止 11 月 10 日，钢厂日均铁水产量、高炉开工率、高炉产能利用率均环比下滑，随着逐渐转入淡季，需求走弱态势也较为确定；库存方面，港口库存小幅累库、钢厂库存小幅去库、矿山库存依旧处于高位。



总体上，铁矿石基本面趋弱。但是近期国内外宏观情绪回暖，短期内宏观面将继续主导市场走势。国内方面，10日召开中央政治局会议，研究部署优化新冠肺炎疫情防控的具体措施，11日国家疫情联防联控机制发布了具体的防控措施，政策释放出了刺激信号；国外方面，此前美联储连续加息四次通胀仍未得到改善，市场对于美国通胀数据预期较差，但昨日公布的数据表现远好于市场预期，市场情绪高涨。国内外宏观利好叠加共振，风险资产整体走强，铁矿石基本面没有出现明显恶化前，短期内在宏观情绪的提振下或偏强运行。盘面上，铁矿今日放量大涨，突破680附近的压力位，后续关注740附近压力位。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。